

中银理财-低碳优享固收增强（封闭式）2023 年 01 期
2025 年三季度投资运作情况报告

理财产品管理人：中银理财有限责任公司

理财产品托管人：中国银行股份有限公司

报告期：2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	DTYX202301
理财产品名称	中银理财-低碳优享固收增强（封闭式） 2023 年 01 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000658
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2023-01-17
理财产品到期日	2026-03-25

二、存续规模、收益表现及杠杆水平

（一）截至报告期末，理财产品存续规模及收益表现如下：

理财产品 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
DTYX202301	76,755,617.00	1.119587	1.119587	85,934,643.59	-0.27%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.28%

三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 （万元）	占全部产品总资 产的比例	穿透后金额 （万元）	占全部产品总资 产的比例
现金及银行存款	58.46	0.68%	91.50	1.04%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	558.81	6.36%
债券	-	0.00%	7,023.65	79.96%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
境外投资资产	-	0.00%	-	0.00%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	1,109.97	12.64%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	8,538.66	99.32%	-	0.00%
合计	8,597.12	100%	8,783.93	100%

四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓（万元）	持仓比例
1	240208：24 国开 08	278.69	3.17%
2	220208：22 国开 08	220.60	2.51%
3	242400005：24 农行永续债 01	191.07	2.18%
4	092280003：22 中国信达债 01	178.06	2.03%
5	240203：24 国开 03	145.05	1.65%
6	242400004：24 邮储永续债 01	144.97	1.65%
7	242400007：24 中信银行永续债 01	144.54	1.65%
8	242380021：23 建行永续债 02	125.47	1.43%
9	2120107：21 浙商银行永续债	116.51	1.33%
10	H1238-250930-S-R001-5：9 日质押式逆回购	103.59	1.18%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

五、投资账户信息

户名	中银理财-低碳优享固收增强（封闭式）2023 年 01 期
账号	348073057618
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，努力降低产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡,三季度市场风险偏好提升，债券利率震荡上行。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少债券收益率上行对组合净值的影响。三季度继续缩短组合久期，对于有欠配压力的产品，三季度基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，增配了中短久期绝对票息策略的资产，力争提升组合静态收益率水平。

（二） 非标资产投资情况

无

（三） 关联交易情况

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方承销的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
中国银行股份有限公司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	1,733	173,294.00
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,693	169,317.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资 本债 01BC	339	34,088.27

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

关联方名称	资产管理 产品代码	资产管理产品 简称	报告期内买入资产管理产品	
			数量（单位：份）	总金额（单位：元）
-	-	-	-	-

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 期间的其他关联交易

交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
销售服务费	中国银行股份有限公司	32,569.55
产品托管费	中国银行股份有限公司	4,342.61
分销买入	中国银行股份有限公司	173,294.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求进行收益增强。债券资产方面，加大对中等

久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大权益资产的挖掘和对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。